

# COMMODEX

The First Israeli Commodities Portal

**האתגרים הכלכליים והשטחת עקומת המשבר לטווח הרחוק**

**עדי פנחס**

**18.6.2020**

**כנס שנתי משיק בשיתוף הפורום הישראלי לתפעול וניהול שרשרת אספקה**

## תחזיות

"גשם מקומי" 4.1.2019, יום שבת,

מרכז הארץ



אסון המעלית: המים התנקזו לנקודה הנמוכה ביותר בשכונה



"מחר" יהיה מעונן חלקית, כשבצפון הארץ ימשיך לרדת גשם מקומי מלווה בסופות רעמים בודדות שיתחזק בהדרגה" 3.1.2019, יום שישי, אתר וואלה



## תחזיות כלכליות – האם יש הבדל?

מה קרה בפועל	התחזית ל-2019*	פרמטר
15%	7%	ת"א 35
30%	7%	S&P 500
3.46	3.74	שער הדולר
***3.2%	3.1%	צמיחת המשק
**0.3%	1.2%	אינפלציה שנתית
0.25%	0.7%	ריבית בנק ישראל

# איך התחלנו את 2020?

## סגירה בוול סטריט: מדד ה-S&P500 עלה ב-28.9% ב-2019

יום המסחר האחרון של 2019 נסגר בעליות מתונות ונראה כי הפד' יכול לרשום לעצמו ניצחון גדול במניעה של אירועים חריגים בשוקי המימון. טראמפ: "בקרוב נתחיל את השיחות על הסכם הסחר". מניות הקנאביס זינקו עמית נעם טל | 23:04 31/12/2019

TheMarker | שוק ההון

## 2019 היתה אחת השנים הטובות למשקיעים

Like 0

(16)

### הבורסה בתל-אביב ב-2019 ביצועי המדדים הבולטים

מדד	*2019	2018	2017
ת"א 35	15%	-3%	3%
ת"א 90	39%	-3%	21%
נדל"ן	71%	-11%	23%
ת"א בנקים 5	23%	5%	24%
sme60	5%	-23%	-7%
תל בונד 20	8%	-1%	7%
אג"ח ממשלתיות שקליות	8%	-1%	4%





ובדיוק כשהתחלנו להיות אופטימיים...



# "מאניה דפרסיה" בשווקים



22:20

TheMarker

זינוק ענק בוול סטריט: דאו ג'ונס נסק ב-11% - היום הטוב מאז 1933



22:03

TheMarker

וול סטריט נפלה היום ביותר מ-4% - בסיומו של השבוע הגרוע מאז 2008; הנפט צלל השבוע ב-29%



## טראמפ הקפיץ את וול סטריט ב-9% - היום הטוב מאז 2008

TheMarker | בעולם

חבילת התמריצים בארה"ב אושרה; דאו ג'ונס צנח אבל סגר את השבוע הטוב מ-1938

דיווח שוטף

## צעדי הפד לא הרגיעו את המשקיעים: דאו ג'ונס קרס ב-10% - הירידה היומית החדה מאז 1987

דיווח שוטף

## קריסה בבורסה: ת"א 35 סיים את השבוע הגרוע ביותר שלו אי פעם



20:55

y net

דאו ג'ונס צולל ב-10% לשפל של יותר משלוש שנים; הנפט מתרסק ב-24%



שיתוף

B Bloomberg 22:10 ^

Bloomberg

U.S. stocks tumbled 12% in the biggest rout on Wall Street in more than 30 years

B

22:05

y net

נמשכת ההתרסקות בוול סטריט: דאו ג'ונס נופל ב-13%



שיתוף

22:04

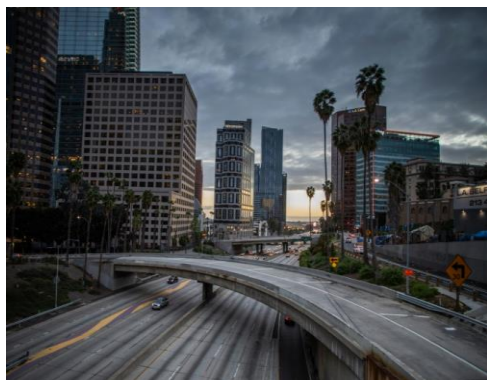
TheMarker

קריסה בוול סטריט: הדאו נפל יותר מבשפל הגדול ב-1929; נאסד"ק צנח ביותר מ-12%



# "העולם עצר מלכת"

מחזה סוריאליסטי בו מרבית הערים הגדולות בעולם משותקות כליל

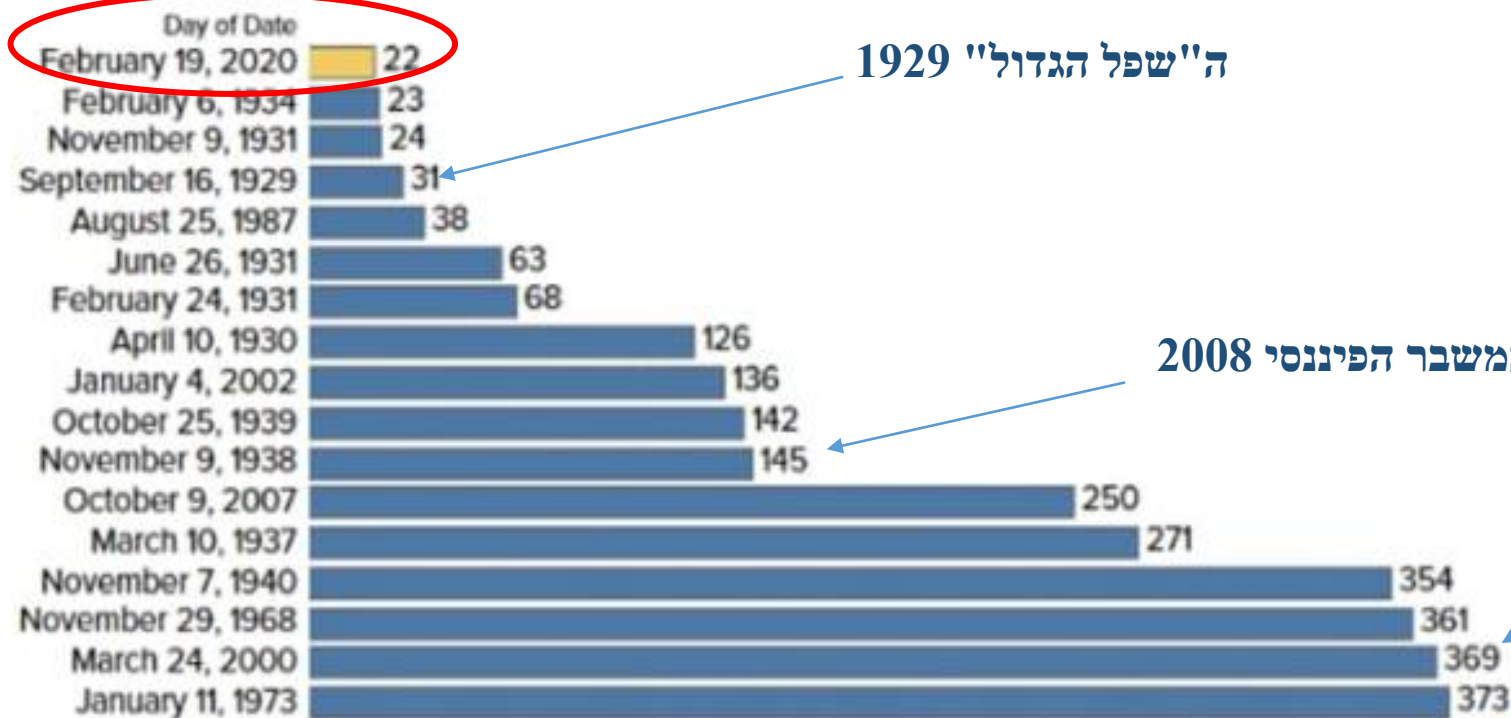


## מדד S&P – הנפילה של 30% המהירה בהיסטוריה!

22 ימים לקח למדד המניות המרכזי בארה"ב לאבד 30% מערכו ! הקצב המהיר בהיסטוריה

### Stocks post fastest 30 percent drop ever

It's not often the S&P 500 stock index drops 30 percent. Here's how many trading days it took for the latest such pullback.



ה"שפל הגדול" 1929

המשבר הפיננסי 2008

התפוצצות בועת  
הנאסד"ק 2000



# 24 לפברואר 2020



## Coronavirus COVID-19 Global Cases by Johns Hopkins CSSE

Total Confirmed

**78,817**

Confirmed Cases by  
Country/Region

76,936 Mainland China

634 Others

602 South Korea

135 Japan

89 Singapore

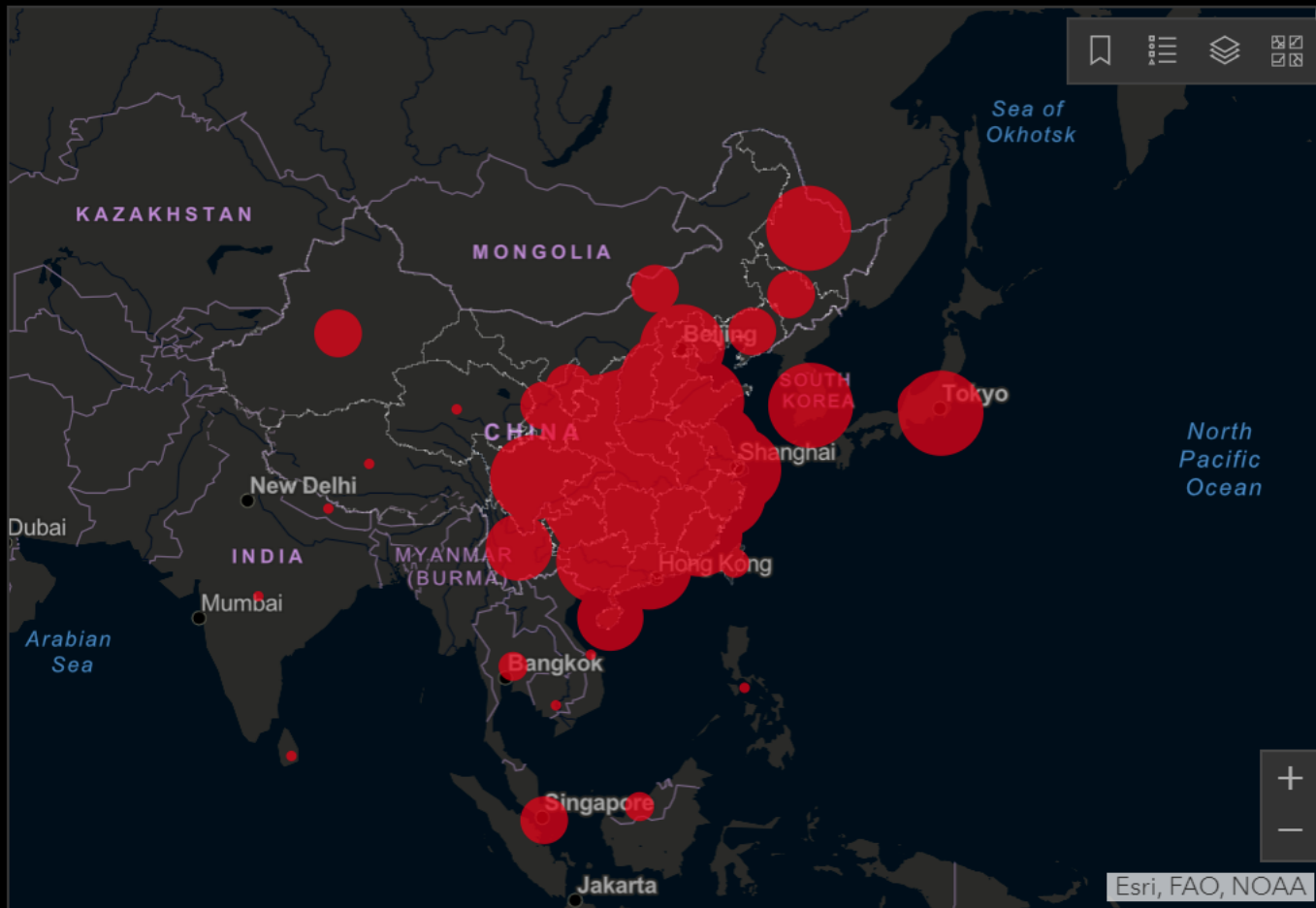
79 Italy

70 Hong Kong

35 Thailand

35 US

28 Iran



Total Deaths

**2,462**

2,346 deaths  
Hubei Mainland China

19 deaths  
Henan Mainland China

12 deaths  
Heilongjiang Mainland China

6 deaths  
Anhui Mainland China

6 deaths  
Chongqing Mainland China

Total Recovered

**23,232**

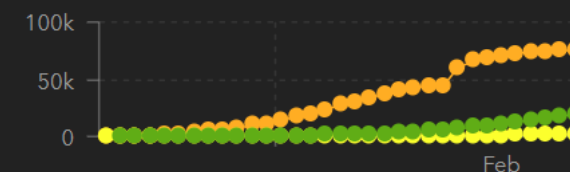
15,324 recovered  
Hubei Mainland China

862 recovered  
Henan Mainland China

745 recovered  
Zhejiang Mainland China

744 recovered  
Guangdong Mainland China

705 recovered



● Mainland China ● Other Locations  
● Total Recovered

Actual | Logarithmic | Daily Increase

Lancet Article: [Here](#). Mobile Version: [Here](#). Visualization: [JHU CSSE](#). Automation Support: [Esri Living Atlas team](#).

Data sources: [WHO](#), [CDC](#), [ECDC](#), [NHC](#) and [DXY](#). Read more in this [blog](#). [Contact US](#).

Last Updated at (M/D/YYYY)

2/23/2020, 10:33:03 AM

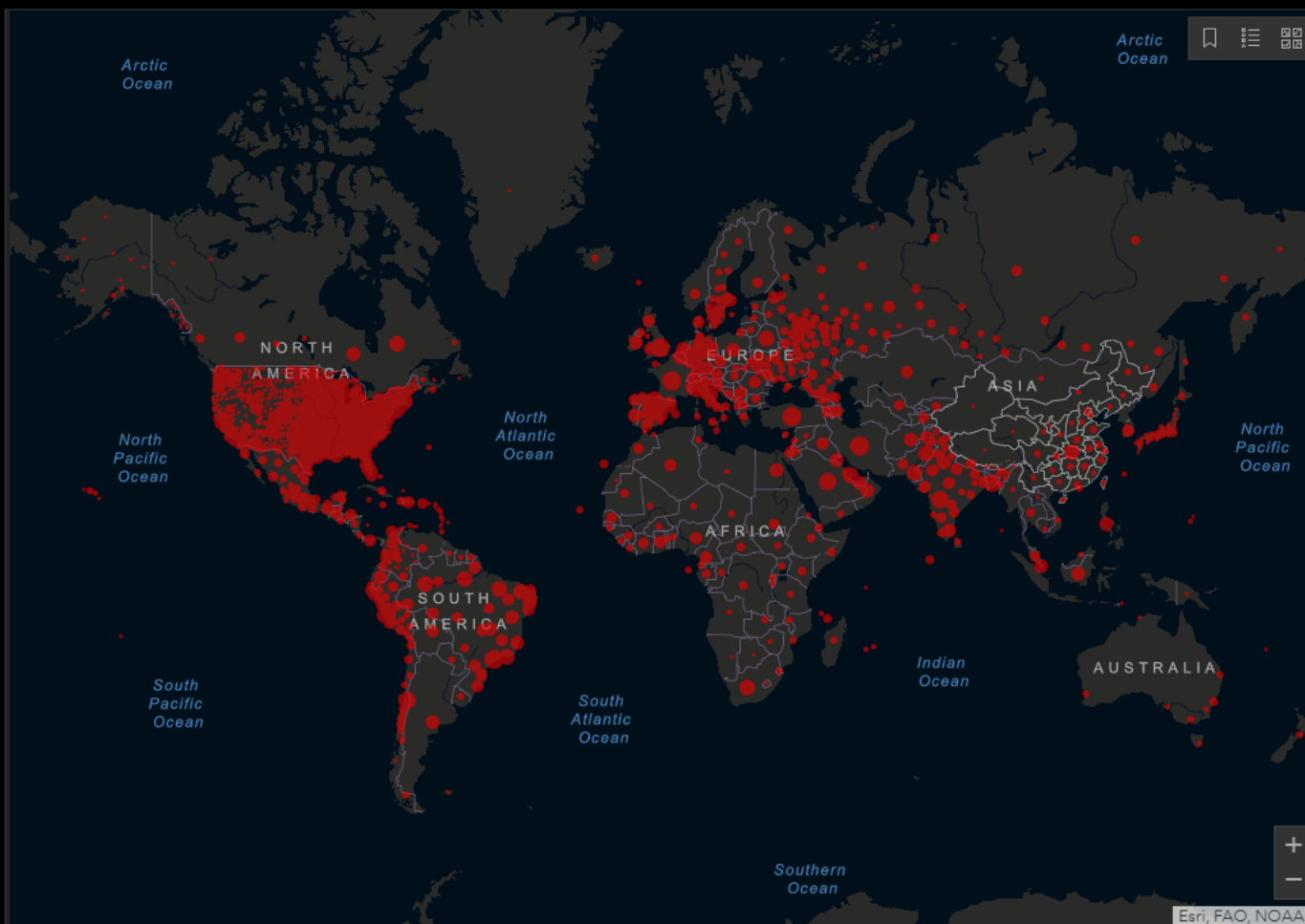
# 16 ליוני 2020

Total Confirmed  
**8,162,276**

Confirmed Cases by  
Country/Region/Sovereignty

2,137,716	US
923,189	Brazil
544,725	Russia
343,091	India
299,600	United Kingdom
244,328	Spain
237,500	Italy
237,156	Peru
194,347	France
192,439	Iran
188,252	Germany
184,449	Chile
181,298	Turkey
154,863	Mexico
154,760	Pakistan
136,315	Saudi Arabia
101,087	Canada
94,481	Bangladesh

Last Updated at (M/D/YYYY)  
**6/17/2020, 6:33:18 צ"פ**



Cumulative Confirmed Cases | Active Cases | Incidence Rate | Case-Fatality Ratio | Testing Rate | Hospitalization Rate

**188**

countries/regions

Lancet Inf Dis Article: [Here](#). Mobile Version: [Here](#).  
Lead by JHU CSSE. Technical Support: [Esri Living Atlas team](#) and [JHU APL](#). Financial Support: [JHU](#) and [NSF](#). Click [here](#) to donate to the CSSE dashboard team, and other JHU COVID-19 Research Efforts. [FAQ](#). Read more in this [blog](#). [Contact US](#).

Data sources: [WHO](#), [CDC](#), [ECDC](#), [NHC](#), [DXY](#), [1point3acres](#), [Worldometers.info](#), [the COVID Tracking Project](#) (testing and

Global Deaths  
**441,668**

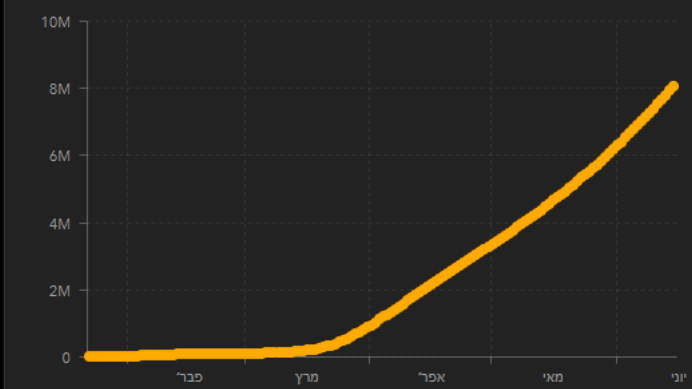
116,962 deaths	US
45,241 deaths	Brazil
42,054 deaths	United Kingdom
34,405 deaths	Italy
29,550 deaths	France
27,136 deaths	Spain
18,310 deaths	Mexico
9,900 deaths	India

Global Deaths | Global Recovered

US State Level  
Deaths, Recovered

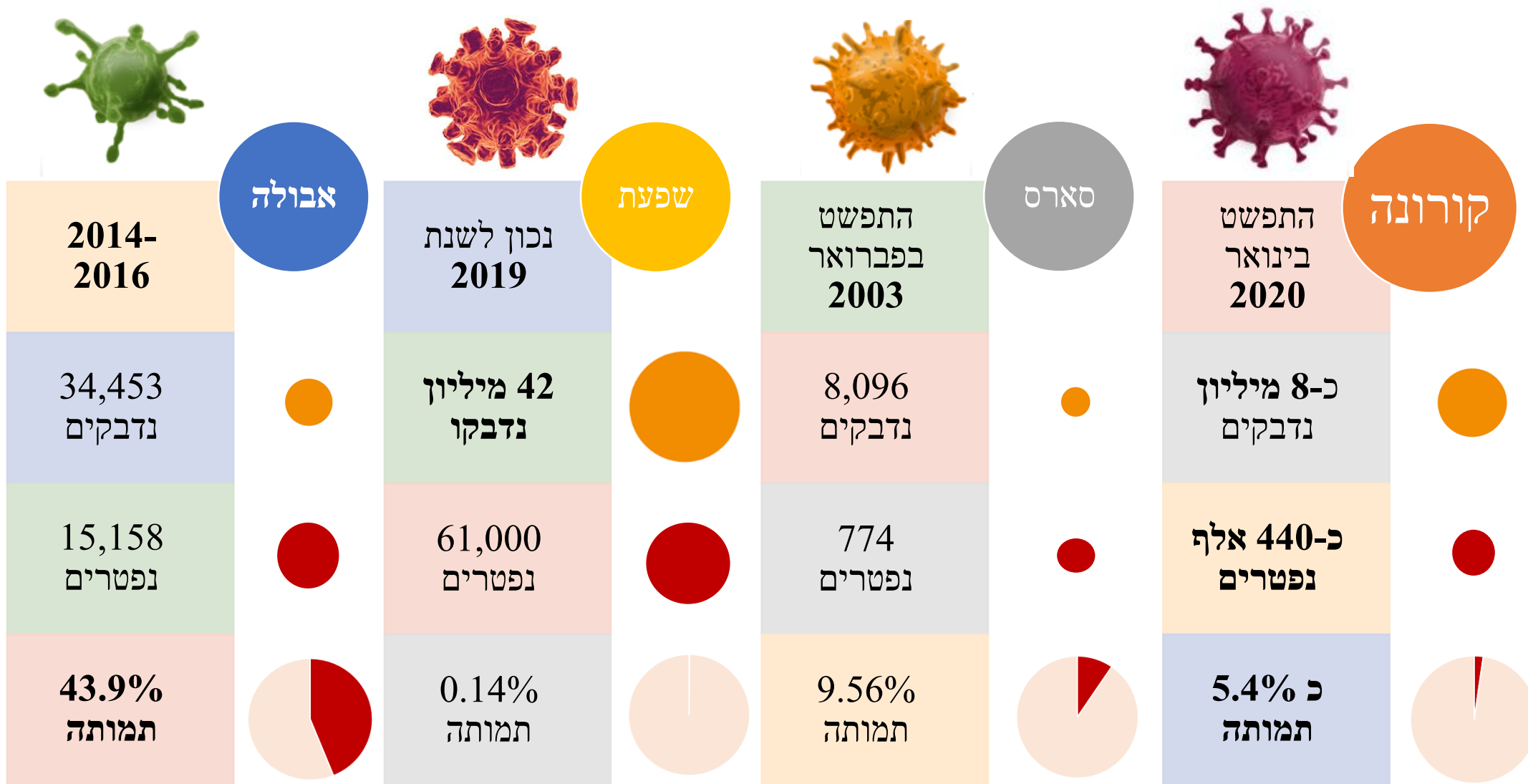
30,909 deaths, 68,938 recovered	New York US
12,792 deaths, 28,872 recovered	New Jersey US
7,664 deaths, recovered	Massachusetts US
6,398 deaths, recovered	Illinois US
6,276 deaths, 59,612 recovered	Pennsylvania US
6,034 deaths, 44,964 recovered	Michigan US
5,200 deaths, recovered	California US
4,210 deaths, 7,611 recovered	Connecticut US

US Deaths, Recovered



Confirmed | Logarithmic | Daily Cases

# וירוס הקורונה



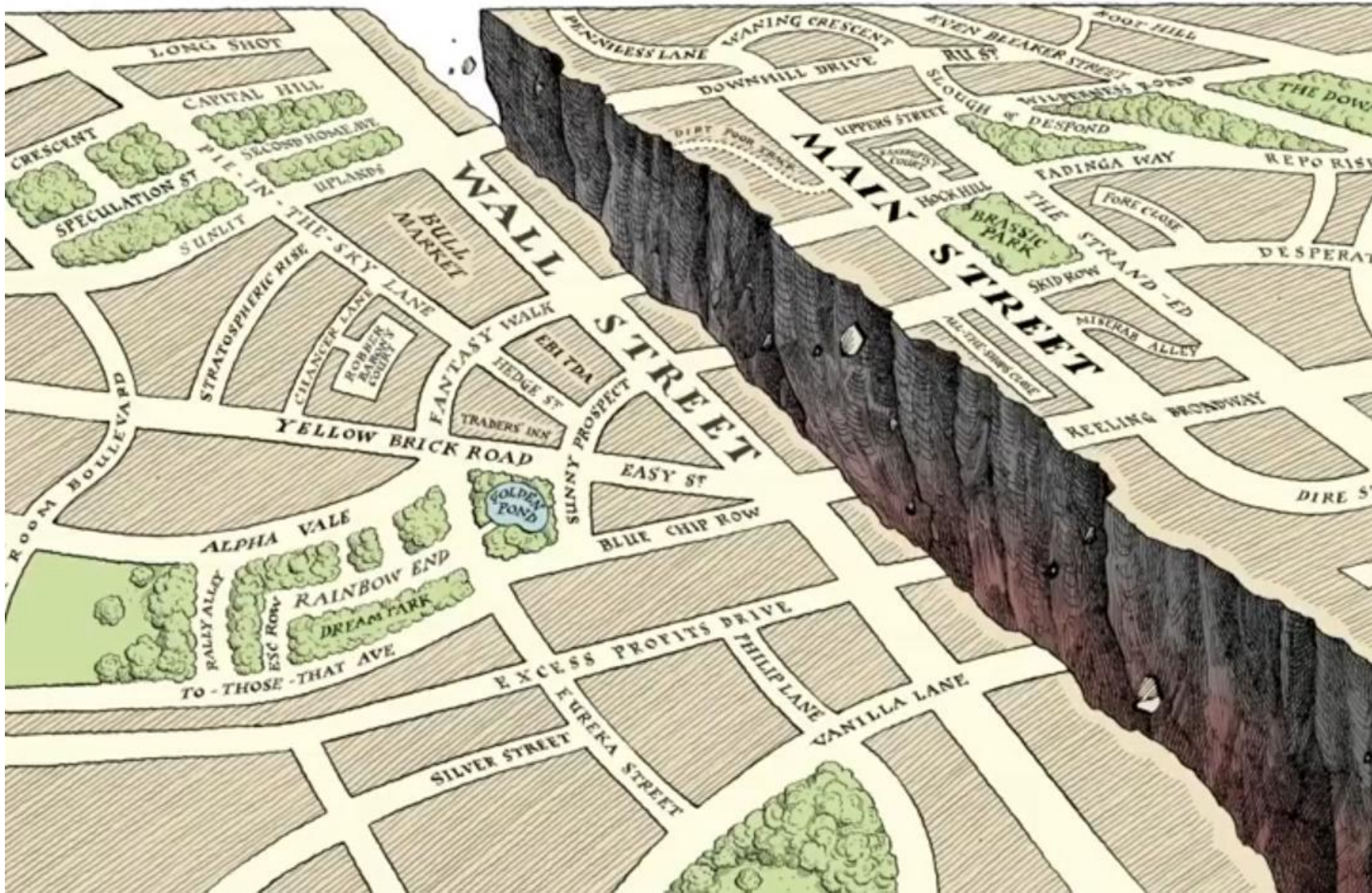
# Wall Street מדדי המניות

ES - S&P 500 E-Mini - Weekly Nearest Candlestick Chart



# A dangerous gap

The markets v the real economy



# Main Street (הכלכלה הריאלית)

## גרמניה נכנסה למיתון אחרי הרבעון הגרוע ביותר זה 11 שנה

15.05.20 שירות כלכלי

הכלכלה החזקה באירופה התכווצה בקצב שנתי של 2.2% ברבעון הראשון של השנה. כמו כן, נתוני הרבעון האחרון של 2019 עודכנו מטה לירידה של 0.1%. התחזיות מדברות על התכווצות של 10% בתמ"ג



## הכלכלה הבריטית התכווצה פי 20 לעומת משבר 2008

13.06.20 ולנטינה רומיי, פייננשל טיימס

בהובלת ענף הבנייה התכווץ התמ"ג הבריטי באפריל ב-20.4%, היחלשות שהאפילה על נתוני מרץ 2009, שיאו של המשבר הפיננסי. לפי הערכות ה-OECD המיתון בבריטניה יהיה החמור ביותר מבין הכלכלות



## דובאי קורסת ואבו דאבי תציל אותה בתמורה לנכסים

08.06.20 דורון פסקין

המגפה פגעה באמירות בעיצומו של משבר נדל"ן ואחרי השקעה של מיליארדי דולרים בתערוכת אקספו 2020, שנדחתה בשנה. הפגיעה הקשה בענף התיירות תאלץ את דובאי לוותר על נמל ימי או חברת תעופה



## שר האוצר הצרפתי: הכלכלה צפויה להתכווץ השנה ב-11%

02.06.20 שירות כלכלי

מדובר בהורדת התחזית, שעמדה לפני כן על התכווצות של 8%. עם זאת, על פי ברונו לה מר, הכלכלה תתאושש ב-2021. היום לראשונה מזה חודשיים הורשו מסעדות וברים בצרפת להיפתח לקהל



## תחזית עגומה באוסטרליה: הכלכלה תתכווץ ב-10% במחצית הראשונה

08.05.20 שירות כלכלי

הבנק המרכזי של אוסטרליה מזהיר מפני ההתכווצות הכלכלית הגדולה בהיסטוריה של המדינה ומפני מיתון ראשון זה שלושה עשורים

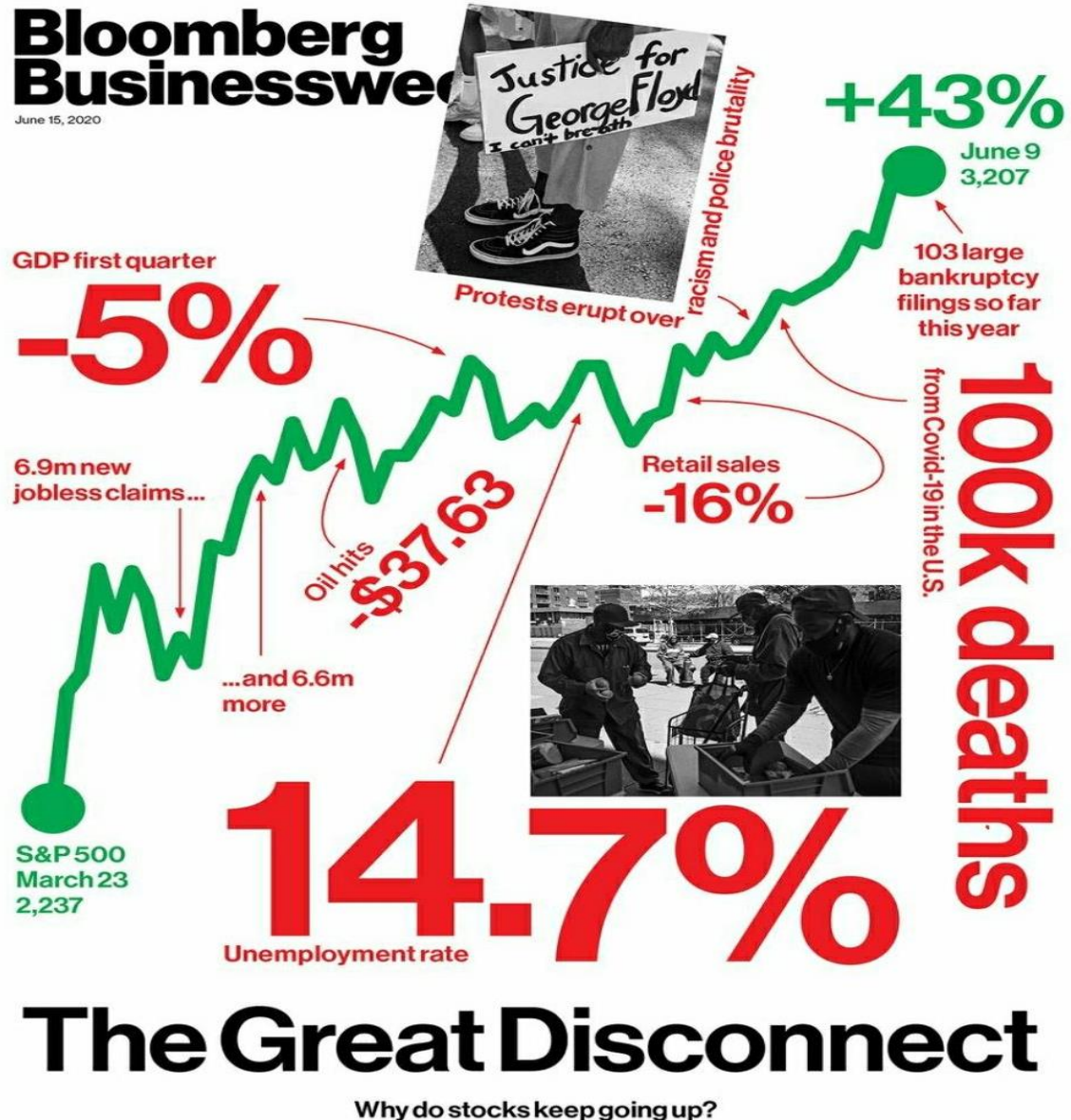


## צניחה היסטורית בסין: הכלכלה התכווצה ב-6.8% ברבעון הראשון

17.04.20 שירות כלכלי

נגיף הקורונה השבית את הכלכלה השנייה בגודלה בעולם; הירידה בתוצר - לעומת הרבעון המקביל בשנה שעברה - היא הראשונה מאז 1992, אז התחיל המעקב אחרי התמ"ג בסין





מה בכל זאת מרים את השווקים ?

- הזרמה מאסיבית של כסף על ידי בנקים מרכזיים
- הורדת ריבית לאפס – היעדר אלטרנטיבה
- FOMO – "כסף טיפש"
- העליה בעיקר במניות הטכנולוגיה
- שנת בחירות בארה"ב
- תקווה להתאוששות כלכלית מהירה



# מדד הסחורות CRB INDEX

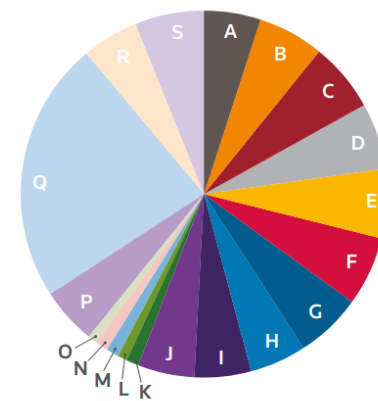
134.32 USD

1D 1M 6M YTD 1Y **5Y**

Q Add a comparison

ירידה של 28.6%  
מתחילת השנה (187)

מדד הסחורות – גרף 5 שנים:



A	RBOB Gasoline	5
B	Corn	6
C	Soybeans	6
D	Aluminum	6
E	Copper	6
F	Live Cattle	6
G	Gold	6
H	Sugar	5
I	Cotton	5
J	Coffee	5
K	Wheat	1
L	Nickel	1
M	Orange Juice	1
N	Silver	1
O	Lean Hogs	1
P	Cocoa	5
Q	Crude Oil	23
R	Heating Oil	5
S	Natural Gas	6

- Energy: 39%
- Agriculture: 41%
- Precious Metals: 7%
- Base/Industrial Metals: 13%



# נפט WTI – גרף מחירים שבועי

## 5 שנים

CL - Crude Oil WTI - Weekly Nearest Candlestick Chart

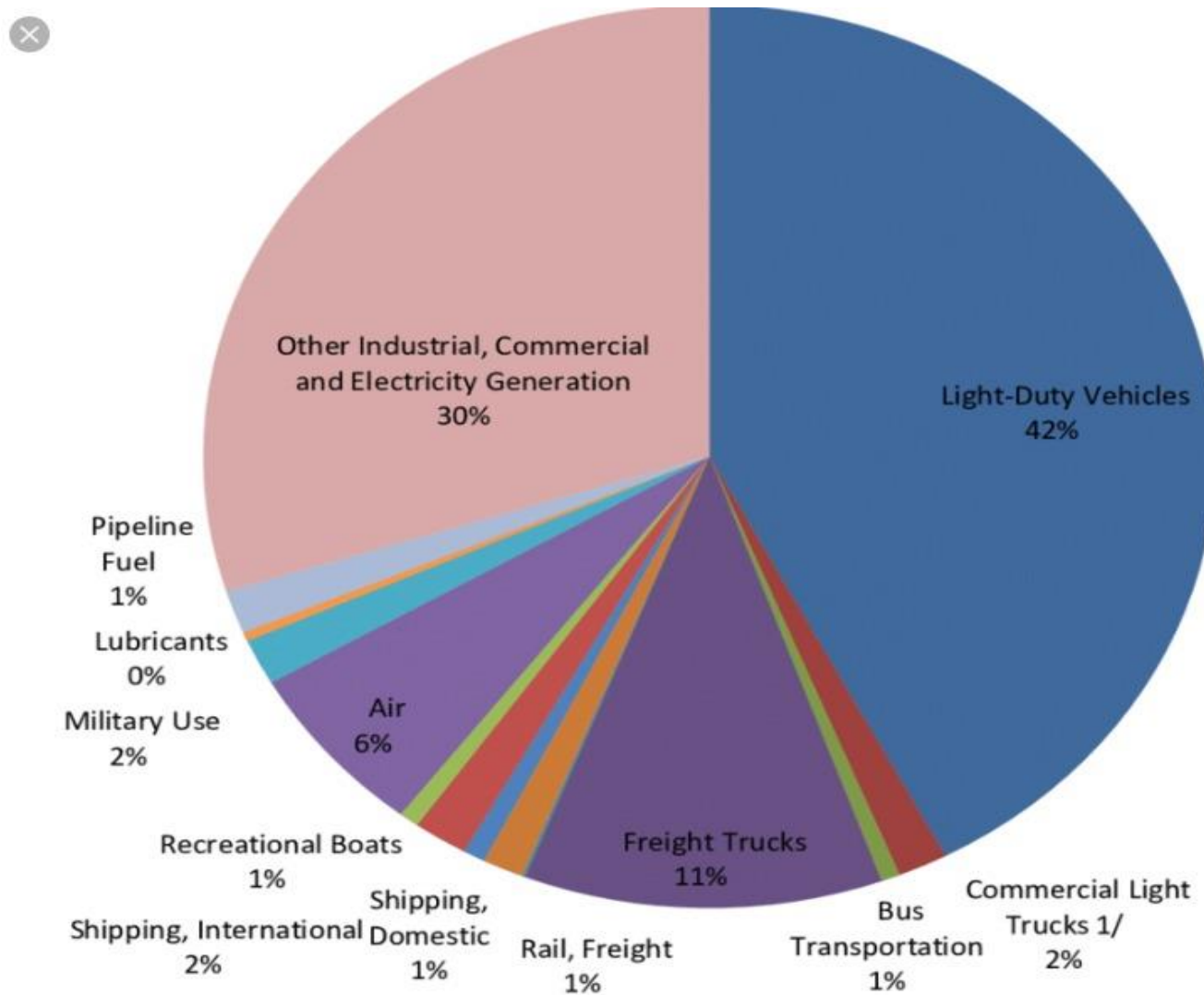


## תפוקת נפט 2019

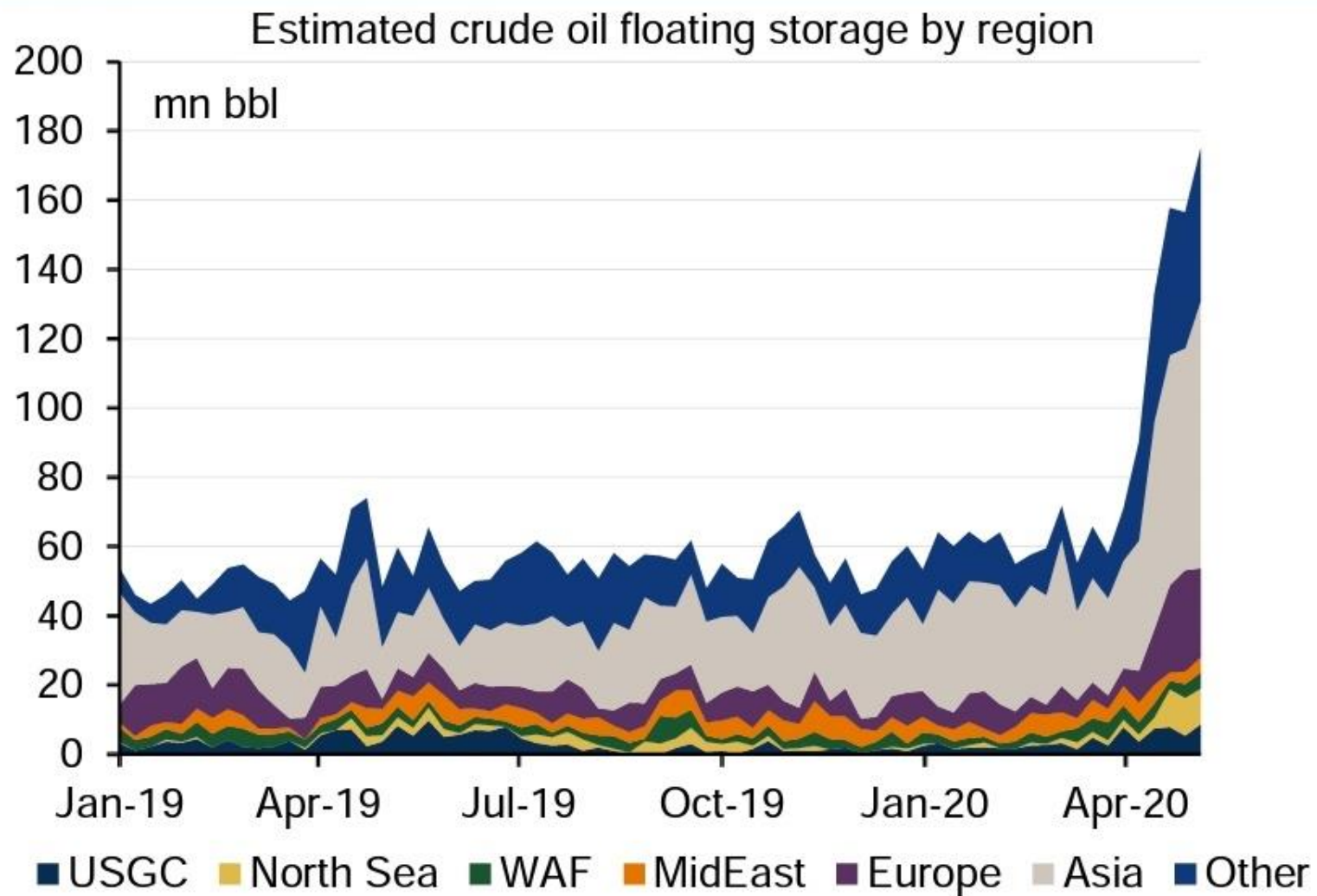
The 10 largest oil<sup>1</sup> producers and share of total world oil production<sup>2</sup> in 2019<sup>3</sup>

Country	Million barrels per day	Share of world total
United States	19.51	19%
Saudi Arabia	11.81	12%
Russia	11.49	11%
Canada	5.50	5%
China	4.89	5%
Iraq	4.74	5%
United Arab Emirates	4.01	4%
Brazil	3.67	4%
Iran	3.19	3%
Kuwait	2.94	3%
Total top 10	71.76	71%
World total	100.63	

# צריכה עולמית לפי סקטורים



# מלאי נפט

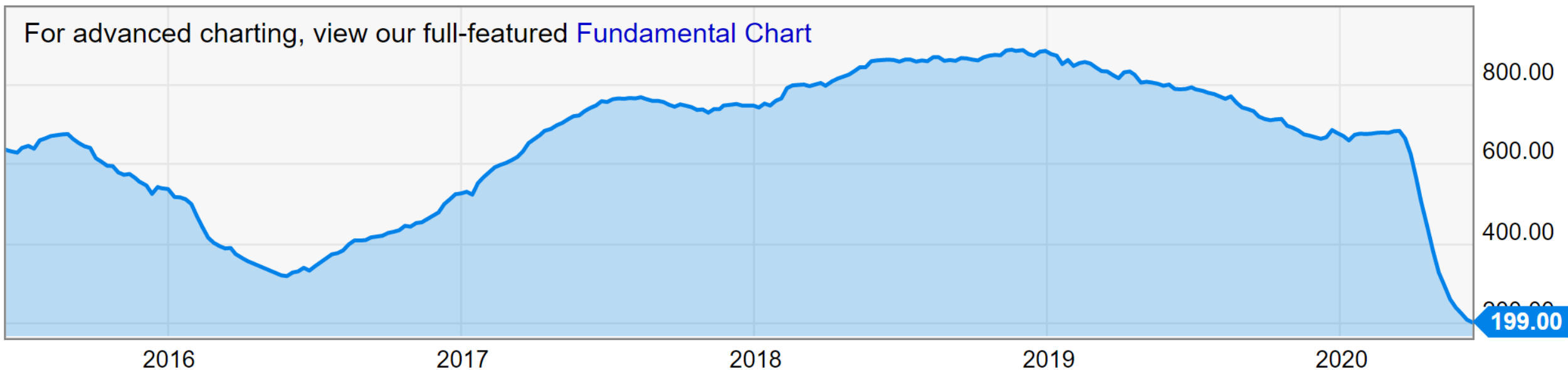


Source: Bloomberg

# בעיות איחסון



# נפט WTI – אסדות פעילות בארה"ב



# השפעת הנפט על חומרי גלם אחרים (רשימה חלקית)

השפעה  
ישירה

- דלק
- סולר
- מזוט
- ביטומן

השפעה  
עקיפה

- תירס, סויה, חיטה
- סוכר
- פלסטיק
- שמנים



# תירס – גרף מחירים חודשי

## 15 שנים

ZC - Corn - Monthly Nearest Candlestick Chart





# דולר אינדקס – גרף שבועי

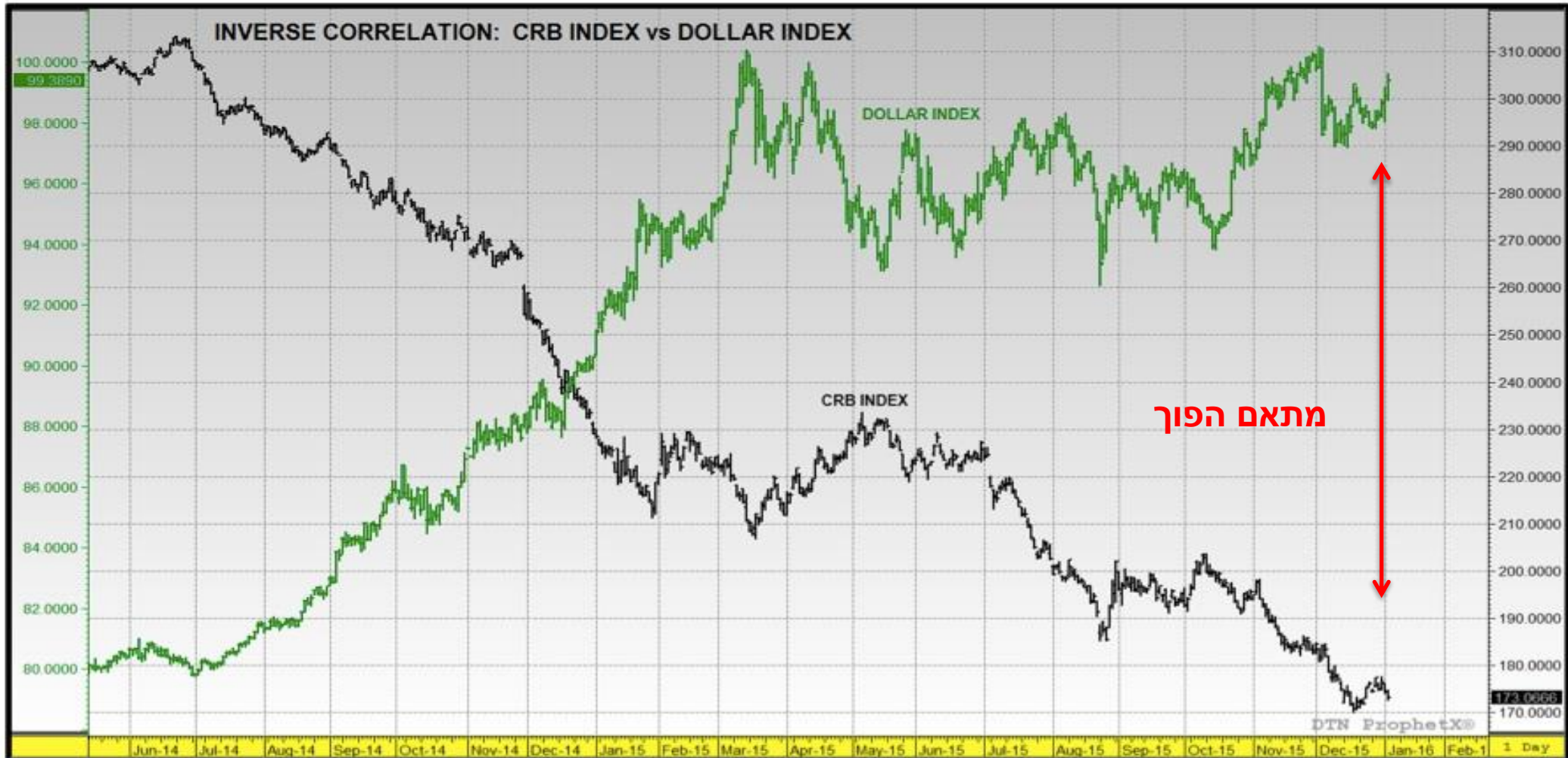
## 5 שנים

שינוי מתחילת השנה %	שינוי מתחילת השנה	שינוי שבועי	מחיר נוכחי	דולר אינדקס
1.30%	1.25	0.38	97.305	

DX - U.S. Dollar Index - Weekly Nearest Candlestick Chart



# השפעת שער הדולר על מחירי הסחורות



# השפעות המדינות על הכלכלה העולמית תוצר מקומי גולמי (מיליון דולר) השוואה בין המדינות המובילות



12,250,390



4,872,000



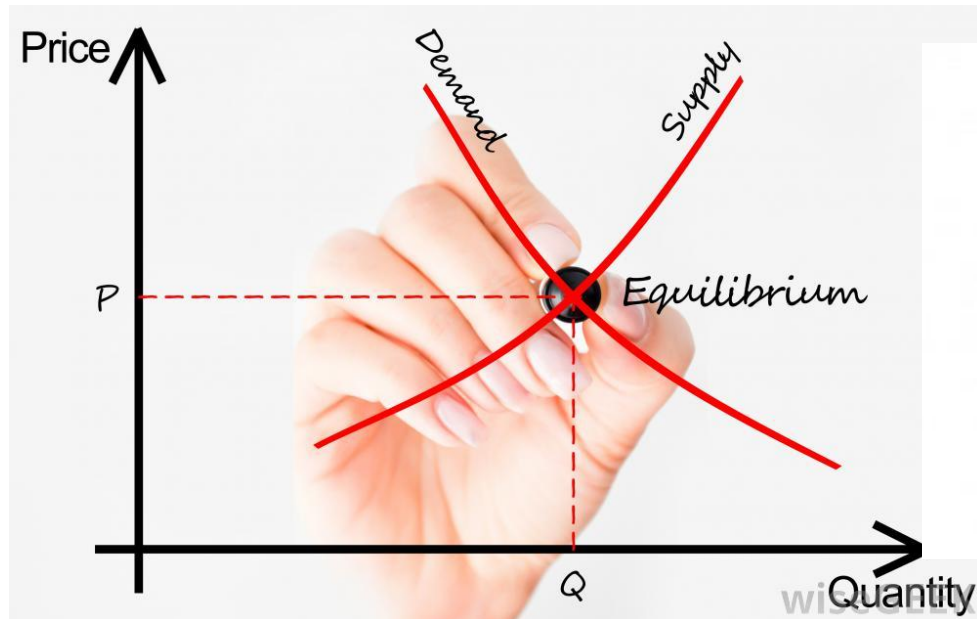
3,677,000

19,485,400



# כאשר חושבים על שוק הסחורות....

## ביקוש והיצע ?



# חלק מהגורמים המשפיעים על מחירי הסחורות



מדיניות ממשלתית



ספקולנטים



סכסוכים גיאופוליטיים



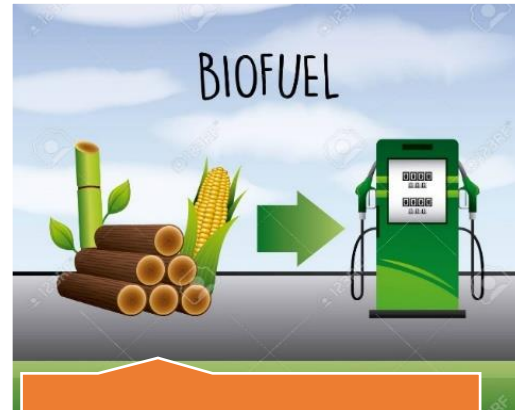
מזג אוויר



מלאים



מחלות יבול



ביו דיזל

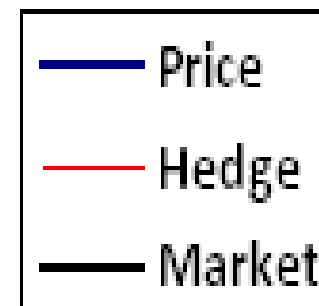
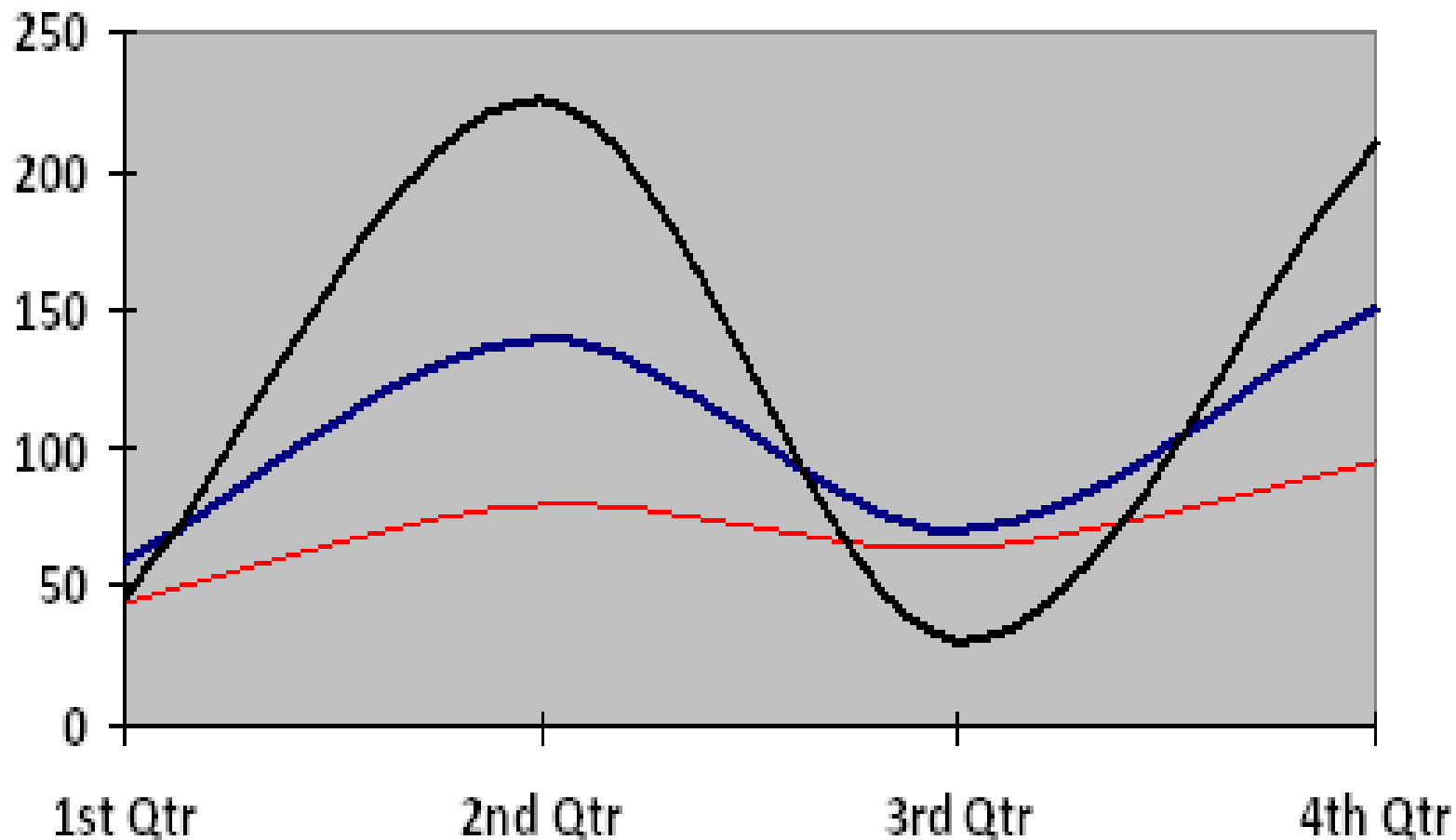


שינוי מט"ח

## גידור סיכונים - מטרות



## גידור סיכונים - מטרות



הקטנת התנודתיות  
ברכש חומרי הגלם



יצירת ודאות תקציבית.



שמירה על שולי  
הרווח ללא צורך  
בהעלאת מחיר



חיסכון = הגדלת רווח

## מעבר מקניינות לרכש אסטרטגי

### קניינות

- ניהול משא ומתן מול הספקים.
- את מרבית הידע צורכים מהספק.
- הסתכלות לוגיסטית.

### רכש אסטרטגי

- הבנה עמוקה של חומר הגלם.
- ראייה כלכלית, חיפוש השגת ערך מוסף לארגון, יכולת מציאת מקורות והרחבת ספקים.
- ניהול סיכונים שוטף.



# מה צפוי בהמשך? מבט למחצית שניה 2020 ולתוך 2021

גל שני ? חיסון \ תרופה

משבר כלכלי חריף לצד  
התאוששות מהירה ביום שאחרי

בחירות בארה"ב

התאוששות מחירי הנפט והאנרגיה

סיום מלחמת הסחר ארה"ב - סין

התפרצות אינפלציונית ?



# ליצירת קשר

בקרו באתר שלנו  
[www.commodex.co.il](http://www.commodex.co.il)

עדי פנחס

052-3932957

[adi@commodex.co.il](mailto:adi@commodex.co.il)





# Thank You!